

PDF created with pdfFactory trial version www.pdffactory.com

مقدمــــــــــة

ليس من الضرورى أن تمتلك شهادة جامعية فى التمويل والمال ولسنا بحاجة لسنوات خبرة طويلة فى البورصة لتتعلم الاستثمار السليم ، إن الأمر ببساطة هو استغلال المال واستخدامه للربح أو الخسارة فوضع المال فى حساب توفير ربما لن يحقق أبدا ما نرغب به فمقدار التضخم المالي والضرائب ربما لا تجعلنا نحقق أى فائدة من حساب التوفير لهذا فإن استثمار المال يعنى ضرورة مراجعة المناخ المالي المحيط وأى تغير فى الالتزامات المالية.

فالاستثمار هدفه أن يحصل المستثمرعلى أرباحه من أوراق مالية (أسهم (خلال أقصر وقت ممكن. ونحن نشير إلي هذه العملية لابد أن تضع فى الاعتبار بأن هناك ما يشبه المبارزة حيث إنك تستخدم ذكائك ضد كل شخص آخر فى أسواق الأوراق المالية. أن كل دولار تربحه هو على حساب خسارة شخص آخر.

وقبل الإسترسال فى القراءة خذ حوالى ١٠٠٠ دولار و أشعل عود ثقاب، لا تحرق نقودك الآن ولكن قف هناك وتذكر دائما بأنه فى أى وقت من الأوقات عندما تقوم بالاستثمار والمضاربة اليومية فأنك قد تخاطر بهذا القدر من النقود أو ربما بمبالغ اكبر وأنها قد تكون معرضة لنفس هذه الخطورة ، إن هذا التشبيه دقيق وإذا كان ذلك يزعجك فربما من الأفضل أن تفكر فى القيام بعمل من نوع آخر لان هناك الكثير من المستثمرين الممتازين الذين لم يروا على الأقل ١٠٠٠ دولار تضيع فى ثوانى معدودة خلال ساعات عمل السوق وما يتعلموه من كيفية حصول ذلك .وفيما يلى إستراتيجية الاستثمار التى نبقيها فى أذهاننا ونود أن تبقيها فى ذهنك عند القيام بالاستثمار اليومي:

ةــــمدقم

ىرورضلا نأ كلتنم ةداهش ةيعماج فى ليومتلا لالماو انسلو ةجابح ملعتنل رامثتسلاا ميلسلا ، نإ رملأا ةطاسبب وه تاونسل سيل نم فى باسح يرفوت ابمر نل للاغتسا لالما ةبرخ ةليوط فى ةصروبلا ادبأ ام بغرن هب همادختساو حبرلل وأ ةراسلخا عضوف لالما اذله رادقمف مخضتلا ليالما بئارضلاو ابمر لا انلعتج ققنح نأ قيقح لالما نعي ةرورض ةعجارم خانلما ليالما ةدئاف نم باسح يرفوتلا ةيلالما طيلمحا بأو يرغت فى تامازتللاا نإف رامثتسا .

) رامثتسلااف هفده نأ لصيح بلعرمثتسلما هحابرأ نم قاروأ ةيلام دبلا نأ عضت فى رابتعلاا نأب كانه . رصقأ تقو نكمم للاخ) مهسأ كئاكذ دض لك صخش رخآ فى قاوسأ ننحو يرشن ليإ هذه ةيلمعلا رخآ نأ . قارولأا ةيلالما ام هبشي ةزرابلما ثيح كنإ مدختست . صخش ةراسخ باسح بلع وه هبحرت رلاود لك

و لعشأ دوع باقث، لا ١٠٠٠ لباوح لبقو لاسرتسلإا فى ةءارقلا ذخ يأ تقو نم تاقولأا كدو نلآا نكلو فق كانه ركذتو امئاد قرتح قن رلاود موقت رامثتسلااب ةبراضلماو ةيمويلا كنأف دق رطاتخ هنأب فى اذ ردقلا نم دوقنلا وأ امدنع ، ةضرعم سفنلل هذه ةروطلخا ا دق نوكت نأ ركفت نإ اذه هيبشتلا قيقد ابمر غلابم بركا أو رخآ فى مايقلا لمعب نم اذإو ناك كلذ كجعزي ابمرف نم لضفلأا كانه يرثكلا نم نيرمثتسلما نيزاتملما نيذلا لم اوري بلع لقلأا عون تاعاس لمع قوسلا امو هوملعتي نم ةيفيك لوصح رلاود ١٠٠٠ نلا انناهذأ دونو نأ اهيقبت فى . كلذ عيضت فى نىاوث ةدودعم للاخ يمويلا كنهذ دنع اميفو بلي ةيجيتارتسإ رامثتسلاا تلا اهيقبن فى : رامثتسلااب مايقلا

الاهداء

الى جميع منتديات الاسهم العربية ...

منتدى تداول

?http://www.tdwl.net/vb/index.php

منتدى فرسان البورصة

/http://www.stock-knights1.com

منتدى توصيات

?http://205.218.64.136/~aaa/vb/index.php

منتدى المضاربون

http://www.w15w.com/vb/forumdisplay.php?f=6

منتدى الساعة

http://www.sa33h.com/vb/forumdisplay.php?f=2

منتدى هوامير البورصة

http://www.hawamer.com/vb/forumdisplay.php?f=2

منتدى حيتان البورصة

http://www.7ooot.com/vb/index.php

المعرف

مؤشر الشمال

البريد الالكتروني

north_stock@ hotmail.com

ءادهلاا مهسلاا تايدتنم عيجم لبا ةيبرعلا ... لوادت بدتنم
؟ **php.index/vb/net.tdwl.www://http**

ةصروبلا ناسرف بدتنم **com.1nights k-stock.www://http /**

تايصوت بدتنم
؟ **php.index/vb/~aaa/ 205.218.64.136 ://http**

6 نوبراضلما بدتنم**=php?f. forumdisplay /vb/com.w15w.www://http**

2 ةعاسل ا بدتنم**=php?f. forumdisplay /vb/com.h33sa.www://http**

ةصروبلا يرماوه بدتنم
2**=php?f. forumdisplay /vb/com. hawamer .www://http**

تيح بدتنم ةصروبلا نا
php.index/vb/com.ooot7.www://http

فرعلما لامشلا رشؤم

ديبرلا نيورتكللاا **north_stock@ hotmail.com**

١. ةمدقلما

٢. ةيجيتارتسإ رامثتسلاا

- رامثتسلاا ةسايس
- مهسلأا ليلتحو ةسارد
- ةظـفلمحا نيوكت
- ةيرامثتسلاا ةظـفلمحا ءادأ مييقتو ةعجارم

٣. رصانع رامثتسلاا حانج

٤. قارولأا ةيلالما

- مهسلأا **(Stocks)**
- مهسلأا تاحلطصم
- مهسلأا ميق
- مهسلأا عاونأ
- ةـــيكللما **(Ownership)**
- ةيكللما قوقح - تيوصتلا **(Right of Ownership-Voting)**
- مهسلا ميسقت **(Stock splits)**
- يسكعلا ميسقتلا **(Reverse Splits)**
- برخلاا قوقلحا
- زاتملما مهسلا **(Preferred Stock)**
- ةزاتملما مهسلأا عاونأ
- تلاافكلاو ةيكيرملاا تاعاديلاا تلااصيا **(ADRS and Warrants)**
- تلاافكلا **(Warrants)**

٥ . تادنسلاا

- دنسلا تازيمم نم
- عوم قاقحتسلإا د
- تادنسلل عاونأ

٦ ٠ ءارش يلالما قارولأا عيبو ة

- رماولأا عاونأ

٧ . فتح حساب مع وسيط مالي

٨ . استثمار النمو واستثمار القيمة

٩ . التحليل الأساسي والتحليل الفني

١٠ . التحليل الأساسي

- معدل نمو الأرباح
- **beta**
- معدل سعرالسهم /ربحية السهم
- معدل السعر/المبيعات
- معدل سعرالسهم / القيمة الدفترية للسهم
- معدلات الكفاءة
- المعدل الجاري
- معدل الدين / حقوق الملكية
- هوامش الربح الصافي والتشغيلي

١١ . التحليل الفني

١٢ . أدوات التحليل الفني

- الاتجاهات**Trends**
- معدل التحرك**Moving Average**
- معدل الاختلاف أو اجتماع التحرك**MACD**
- مؤشر القوة النسبية
- القوة الدافعة
- البيع بالتجزئة**Retail Sales**

٧ ٠ باسح حتف ليام طيسو عم
٨ ٠ ثتسا ةميقلا رامثتساو ومنلا رام
٩ ٠ ليلحتلا ا ليلحتلاو يساسلأا نيفل
١٠ . ليلحتلا يساسلأا

- حابرلأا ونم لدعم
- **beta**
- م مهسلارعس لدع / مهسلا ةيبحر
- رعسلا لدعم / تاعيبلما
- مهسلارعس لدعم / مهسلل ةيرتفدلا ةميقلا
- ةءافكلا تلادعم
- يرالجا لدعلما
- نيدلا لدعم / ةيكللما قوقح
- يليغشتلاو فياصلا حبرلا شماوه

١١ . ليلحتلا نيفلا
١٢ . تاودأ نيفلا ليلحتلا

- تاهاتجلاا **Trends**
- كرحتلا لدعم **Moving Average**
- كرحتلا عامتجا وأ فلاتخلاا لدعم **MACD**
- ةيبسنلا ةوقلا رشؤم
- ةعفادلا ةوقلا
- ةئزجتلاب عيبلا **Retail Sales**

٢ . إستراتيجية الاستثمار

قبل البدء بعملية الاستثمار من الضرورى جدا وضع إستراتيجية محددة للإستثمار تبدأ بتحديد الهدف والتخطيط للوصول إليه مع احتساب ان الاستثمار يحتمل الربح والخسارة وتقييم العوامل المتعددة التى تحدد المخاطرة أو التحفظ فى الاستثمار.

لذا يجب أن تأخذ الوقت الكافى لدراسة وتوثيق خطتك من خلال تحديد أهدافك بواقعية ، بخصوص أرباح الاستثمار وما إذا كانت أهدافك المالية قصيرة الأمد ، متوسطة الأمد ، أو طويلة الأمد؟ وحتى نصل إلى ما نطمح إليه يجب أن نتبع النقاط التالية:

1. تحديد وتحليل الأهداف.

2. تحليل الأوراق المالية (تحليل و تحديد نوع الأسهم المراد إستثمارها ووقت كل شراء.(

3. تكوين محفظة مالية.

4. تقييم أداء المحفظة (مراقبة ما تحتفظ به من أسهم - تحديد وقت البيع.(

٢ . ةيجيتارتسإ رامثتسلاا

أدبت رامثتسلإل ةددمح ةيجيتارتسإ عضو ادج بروركلا نم رامثتسلاا ةيلمعب ءدبلا لبق طيطختلاو فدلها ديدحتب ةراسلخاو حبرلا لمتيح رامثتسلاا نا باستحا عم هيلإ لوصولل وأ ةرطاخلما ددتح تيلا ةددعتلما لماوعلا مييقتو فى ظفحتلا رامثتسلاا .

اذل صوصبخ ، ةيعقاوب كفادهأ ديدتح للاخ نم كتطخ قيثوتو ةساردل فياكلا تقولا ذخأت نأ بيج حابرأ وأ ، دملأا ةطسوتم ، دملأا ةيرصق ةيلالما كفادهأ تناك اذإ امو رامثتسلاا حمطن ام لبإ لصن تىحو ؟دملأا ةليوط

إيله بيج نأ عبتن طاقنلا ةيلاتلا :

1. ليل فادهلأا ديدتح وحت .

2. ليلتح و ديدتح عون مهسلأا دارلما اهرامثتسإ تقوو لك ءارش) ليلتح قارولأا ةيلالما).

3. نيوكت ةظفمح ةيلام .

4. ديدتح تقو عيبلا - ةبقارم ام ظفتتح هب نم مهسأ) مييقت ءادأ ةظفلمحا).

سياسة الاستثمار

من المؤكد أن إحتياجاتنا تختلف بإختلاف مراحل حياتنا . فأين موقعنا فى هذه اللحظة، هل من الممكن أن نكون قد اقتربنا من القمة أو من المحتمل أننا لا نزال نخطو خطواتنا الأولى فى حياتنا وربما لا نزال فى طور أنشاء اسرة وربما!

نستعد للتقاعد !! ربما نخطط لشراء منزل!!

أن هذه الأمور جميعا تتطلب طرقا مختلفة للتوفير فحاجة المستثمر لزيادة دخله تتغير وفقا لمراحل حياته. ولهذا إن تحديد أهدافنا هو الخطوة الاولى التى يجب أن نتبعها نظرة إجمالية بحيث نحدد الوقت اللازم لتحقيق كل هدف ؟

فإذا كنت قد بدأت حياتك للتو فمن الأنسب التركيز على النمو طويل الأمد ، ولا تنسى أنه حتى بدون وجود مدخرات فالغالب أن يحقق المستثمرون الشباب موقعا قويا لهم حيث ان كل سنة تعنى المزيد من المدخرات وسنوات

الشباب تعنى وجود فرصة قوية للتعافى من أى أزمات ولجنى ثمار جهدك

فى منتصف عمرك سوف تتأرجح بين الرغبة فى زيادة الدخل وبين وجود الدخل بالدرجة الاولى فالغرض من زيادة الدخل قد تشتمل على الإدخار من أجل التقاعد أو التعليم الجامعى فى الوقت الذى تكون فيه لا تزال تقوم بدفع رسوم دراسية وأقساط المنزل أو تأسيس عمل تجارى وجميعها أمور تتطلب توجيه الموارد المالية تبعا لها.

أما إذا بلغ راتبك الذروة وأصبح مصروفك الحالى أقل فهنا يمكنك أن تولي عملية زيادة الدخل المزيد من الاهتمام.إن سنوات التقاعد تعمل على تأكيد ضرورة وجود إيراد أو دخل يحقق الاكتفاء للمتقاعد وفى الوقت نفسه عليك الاخذ بعين الإعتبار بمسألة التضخم المالى للمحافظة على نمو استثماراتك ، كما يمكنك توفير رأس مال

بالاستثمارات المتنامية لافادة الاجيال القادمة.

ولهذا فقبل الاستثمار عليك ان تسأل نفسك (لماذا أنا احتاج إلى تنمية نقودى ومتى أريد ان استخدمها؟) وبعبارة أخرى هل تريد ان توفر لغرض شراء شئ معين وثمين وغالى فى المستقبل القريب أو .... ألخ. إن من المهم أن تعرف لماذا تريد ان تستثمر وإلى أى حين وذلك حسب أهدافك الاستثمارية لأن الاستثمار القصير الأجل يتطلب أهداف

مختلفة عن الاستثمار طويل الأجل.

فإذا قررت أن توفر لشراء غرض ثمين فإنك تحتاج الحصول على نقودك بعد فترة قصيرة نسبيا. فى حين إذا كنت فى العشرينيات من العمر وتقوم بالتوفير للمستقبل فانه ليس هناك حاجة أن تكون نقودك فى متناول يدك، بمعنى أنه بإمكانك أن تزيد فى المخاطرة باستثمار نقودك بطرق تمكنها من أن تتضاعف خلال مدة طويلة. وحين تحدد الفترة: الزمنية المطلوبة للاستثمار فعليك أن تتذكر العوامل الأربعة الآتية:

ةسايس رامثتسلاا

تاجايتحإ نأ دكؤلما نم انتايح لحارم فلاتخإب فلتتخ ان . هذه فى انعقوم نيأف دق نوكن نأ
نكملما نم له ،ةظحللا وطنخ لازن لا اننأ لمتلمحا نم وأ ةمقلا نم انبرتقا ابمرو ةرسا ءاشنأ
انتاوطخ روط فى لازن لا ابمرو انتايح فى لىولأا **!**

ابمر طنخ طط ءارشل لترم !! دعتسن دعاقتلل **!!**

هلخد يرغتت اقفو لحارلم هتايح بلطتت اقرط ةفلتمخ يرفوتلل نأ هذه روملأا اعيجم
ثيبح ددنح تقولا مزلالا قيقحتل لك ديدتح افادهأ وه اذلهو نإ . ةجاحف ةمشتسلا زيادة
فده ؟ اطوةلا لىولاا تىلا بيج نأ اهعبتت ةرظن ةيلاجمإ

ليوط ومنلا لىع زيكرتلا بسنلأا نمف وتلل كتايح تأدب دق تنك اذإف لأا دوجو نودب تبح هنأ
ديزلما نم تارخدلما تاونسو تارخدم فلاغلاب نأ قيقح نورمثتسلما بابشلا مد ، ولا تنسب
اعقوم ايوق مله ثيح نا لك ةنس نعتت

بابشلا نعت دوجو ةصرف ةيوق ةليعتلل نم أ تامزأ جولن مثار جهدك

فلاغرـض نم زـيادة ةبن يلا ةبغـرلا فى ةدايـز ةدلخا لبنيو جو فى متنصف عمرك سوف تتأرجح
أجـل التقـاعد وأ التعليم الجـامعي فى الوقت الذي تكون فيه لا الدخل او الدخل بالدرجة لىولاا
وأ تأسيس عمل تجاري ومجمعها أمور تتطلب تز يد موقت بدفع قد تشمل لىع الإدخار من
. لترلما طاسقأو ةيسارد موسر اله اعبت ةيلالما دراولما هيجوت

فهنا ميكنك نأ تويل عملية زيادة الدخل لمزيد نم الزورة وأصبح صورفكا امأ اذإ بلغ رتابك
ضرورة وجـود إيراد وأ دخل حقيق الاكتفاء لمتقاعد وفى الوقت إن سنوات . الاهتمام الحالي لأق
الإعتبار مبـسلأة التـضخم المـال للمـحافظة لـع نمو استثمارات التقاعد لمعت لىع تأكيد
امك ميكنك توفير رأس مال ، نفسه عليك الاخذ بعني

. ةمداقلا لايجلاا ةدافلا ةيمانتلما تارامثتسلااب

انأ اتحاج إلى تنمية نقودك ومنت أريد نا) فقبل الاستثمار عليك نا تسأل نفسك وهلذا
هل تريد نا توفر غرض شراء شئ معين وميثنو غاليا فى وبعبرة (استخدمها؟ ملاذا
ملإذا تريد نا تستثمر وإلى أن حين نا من المهم أن تعرف . الخ . ... المستقبل القريب أو أخر
القصير الأجل يتطلب أهداف وذلك بحس أهداف الاستثمار لأن الاستثمار

. لجلأا ليوط رامثتسلاا نع ةفلتمخ

فترة قصيرة نسبيا فإذا قررت أن توفر لشراء غرض متين فإنك تحتاج الحصول على
مبلغ ، أن هذا العشرينيات من العمر وتتوقع بالتوفير فى حين إذا كنت . نقودك بعد
خلال مدة طويلة بإمكانك أن للمستقبل هناك سيل كانه حاجة أن تكون نقودك فى متناول
حتى الفترة : وحين . تزيد فى المخاطرة باستثمار نقودك بطرق متكنها من أن تتضاعف
: الأربعة الآتية الزمنية المطلوبة للاستثمار فعليك أن تتذكر العوامل

العامل الاول:

كم هى أهمية نمو رأس المال لديك ؟ إن النمو هو المعدل الذى تتزايد فيه نقودك خلال زمن الاستثمار. فإذا كنت بحاجة إلى الوصول إلى نقودك بعد فترة قصيرة فإنك قد تبحث عن فرصة توفر لك معدل نمو ثابت وآمن. أما إذا كنت تريد استثمار نقودك لأجل طويل فبإمكانك أن تكون مرتاحا بوضع نقودك فى الأوراق المالية التى يمكن أن تقدم لك معدل نمو عالى خلال مدة من الوقت. على سبيل المثال إذا كان إختيارك للإستثمار فى الأسهم والسندات فالعائد على تلك الأوراق المالية قد يتقلب خلال مدة الاستثمار ولكن ذلك سوف لن يؤثر على احتياجاتك اليومية

والذى يهمك فعلا هو كيفية أداء الاستثمار مع مرور الوقت.

إن الاستثمارات الطويلة الأجل تتأثر بعوامل مثل معدل التضخم فأنت قد تخسر نقودا خلال الأجل القصير ولكنها تظل قادرة على النمو خلال أجلها الطويل المحدد. ما يهمك هو ليس تباطؤ معدل النمو خلال فترة معينة من الوقت وإنما إذا كنت تحقق معدل نمو مرتفع مع مرور الوقت.

العامل الثانى:

العائد هى مثل النمو وهى الفائدة أو ربح الأسهم الذى يدفع لك عن استثمارك ويمكن أن تختلف فى أهميتها إعتمادا على إحتياجاتك .حسابات التوفير تميل على إعطاء عائد بنسبة مئوية قليلة فى حين إن السندات يمكن أن تعطى عائد بنسبة مئوية أعلى.

وإذا كنت توفر للمستقبل البعيد "المدى الطويل" فإنك قد تبحث أيضا عن استثمارات تنتج عائد مناسب بحيث تعيش مرتاحا من الفائدة عندما تتقاعد فعلا. وعندما تتقاعد يمكنك إعادة استثمار بعض المال فى شهادات إيداع: لكى يمكنك من إستلام عوائد ثابتة يمكن الإعتماد عليها.

العامل الثالث:

والتالي من الأهمية أن تأخذه بعين الاعتبار هو الدخل. فإذا كنت تستثمر لهدف قصير الأجل مثل مقدم شراء سلعة أو شراء غرض ما . فإنك تحتاج لاستثمار آمن ويمكنك تحويله إلى مبلغ نقدى بسهولة. و شهادات الإيداع هى المثال على هذا النوع من الاستثمار حيث أن العائد (الدخل) الدوري المنتظم الذى تقدمه يكون اقل أهمية.

العامل الرابع :

وهو العامل الأخير والأكثر أهمية (خطورة) و هو احتمال خسارة بعض أو كل استثمارك. فكل مستثمر لديه مستوى متفاوت ومختلف من المخاطر. فالمستثمرون المحافظون سوف يبحثون عن فرص تقدم لهم بعض الإجراءات للسيطرة على عوائدهم مثل سندات التوفير ذات المعدل المضمون من العوائد. وقد يختار المستثمرون المحافظون أن

: لولاا لماعلا

ومنلا نإ ؟ كيدل لالما سأر ونم ةيهمأ هب مك رامثتسلاا نمز للاخ كـدوقن هيـف ديـازتت ىـذلا لدعلما وه . تنك اذإف لوصولا لىإ ةجابح نمآو تباث ونم لدعم كل رفوت ةصـرف نـع ثحبت دق كنإف ةيرصق ةرتف دعب كدوقن لىإ . امأ اذإ كدوقن رامثتسا ديـرت تنـك فى كـدوقن عضوب احاترم نوكت نأ كناكمإبف ليوط لجلأ نأ نكيم تىلا ةيلالما قـارولأا تقـولا نم ةدم للاخ لىاع ونم لدعم كل مدقت . ليبس ىلع تادنسلاو مهسلأا فى رامثتسلإل كرايتخإ ناك اذإ لاثلما قارولأا كلت ىلع دئاعلاف نل فوس كلذ نكلو رامثتسلاا ةدم للاخ بلقـتي دق ةيلالمـا ةيمـويلا كتاجايتحا ىلع رثؤي

. تقولا رورم عم رامثتسلاا ءادأ ةيفيك وه لاعف يهمك ىذلاو

ةليوطلا تارامثتسلاا نإ اهنكلو يرصقلا لجلأا للاخ ادوقن رستخ دق تنأف مخضتلا لدعم لثم لماوعب رثأتت لجلأا ددلمحا ليوطلا اهلجأ للاخ ومنلا ىلع ةرداق لظت . لدعم ؤطابت سيل وه يهمك ام ومنلا تقولا نم ةنيعم ةرتف للاخ تقولا رورم عم عفترم ونم لدعم ققحت تنك . اذإ انمإو

: نىاثلا لماعلا

حبر وأ ةدئافلا وهو ومنلا لثم هب دئاعلا ادامتعإ اهتيهمأ فى فلتخت نأ نكيمو كرامثتسا نع لك عفدي ىذلا مهسلأا كتاجايتحإ ىلع . سنب دئاع ءاطعإ ىلع ليتم يرفوتلا تاباسح نأ نكيم تادنسلا نإ ىنح فى ةليلق ةيوئم ةب دئاع ىطعت ىلعأ ةيوئم ةبسنب . ديعبلا لبقتسملل رفوت تنك اذإو " ليوطلا ىدلما " كنإف ثيبح بسانم دئاع جتنت تارامثتسا نع اضيأ ثحبت دق امدنع ةدئافلا نم احاترم شيعت لاعف دعاقتت . ش فى لالما ضعب رامثتسا ةداعإ كنكيم . دعاقتت امدنعو عاديإ تاداه : اهيلع دامتعلإا نكيم ةتباث دئاوع ملاتسإ نم كنكيم ىكل

: ثلاثلا لماعلا

لخـدلا وه رابتعلاا ينعب هـذخأت نـأ ةيهملأا نم ليـاتلاو . رمثتسـت تنـك اذإف ةعلس ءارش مدقم لثم لجلأا يرصق فدله ام ضرغ ءارش وأ . نمآ رامثتسـلا جـاتتح كنـإف ب ىـدقن غلبم لىإ هليوحت كنكيمو ةلـوهس . ىـه عـاديلإا تـاداهش و نم عـونلا اذه ىلـع لاثلمـا دئـاعلا نـأ ثيح . رامثتسلاا) لخدلا (لقا نوكي همدقت ىذلا مظتنلما يرودلا ةيهمأ

: عبارلا لماعلا

. وه لامتحـا ةراسـخ ضـعب وأ لـك كرامثتسا و (ةروطخ) وهو لماعلا يرخلأا رثكلأاو ةيهمأ فرص مدقت مله ضعب ءاإرجلإا . رطاخلما نم ىوتسم تاوافتم وخمتلف لكف رمثتسم هيدل تاذ لـدعلما نومضـلما نم ءاوعلا دئـاولل ةرطيسـلل فامـلستثمرون المحـافظون فـوس يبحثون نع ىرفوتلا تادنس لثم مهدئاوع ىلع . راتيخ دقو نأ نوظفالمحا نورمثتسلما

يتركوا بعض الفرص ذات النمو العالى وذلك للمحافظة على نقودهم فى استثمارات بمعدل عوائد مضمونة بدرجة أكبر.

هناك قوى كثيرة تؤثر على مستوى الخطورة فمثلا إذا اشتريت سندات فسوف تلاحظ ان استثمارك يرتفع وينخفض مع أسعار الفائدة المتغيرة. فعندما تنخفض أسعار الفائدة يرتفع سعر السهم وبالعكس .وكذلك فان النقود المستثمرة فى الأسهم سوف تتحمل بعض المخاطر فمثلا أن الإقتصاد الجيد أو الأرباح الجيدة لشركة ما تمتلك فيها أسهما قد يعنى أن قيمة أسهمك ترتفع أما إذا ضعف الاقتصاد أو إذا تعرضت الشركة التى تمتلك أسهم فيها لدعاية سلبية فان سعر السهم قد ينخفض. إن تحمل بعض المخاطر يعنى ثباتك وخروجك سالما من الفتور والإنكماش فى قيمة أسهمك على أساس ان السعر سوف يعود للارتفاع وان قيمة أسهمك سوف تحتفظ بمعدل نمو عالى بمرور الوقت.

ومثل المكونات الأخرى لخطة الاستثمار فان أهمية المخاطرة فى استثماراتك يمكن إن تكون مختلفة ويعتمد ذلك على ما يلى : اين موقعك فى إطار مدة استثمارك؟ حيث ان المستثمرون لأجل قصير يبحثون عن استثمارات مستقرة ومتينة واقل خطورة. وقد يقبل المستثمرون لأجل طويل أن يتحملوا قدر محدد من عدم الثبات لغرض تحقيق هدفهم النهائى بالحصول على عائد عالي .

وبسبب جميع هذه العوامل فان النمو والعائد والدخل والخطورة سوف تتغير خلال فترة حياتك وأنها لفكرة جيدة أن تعيد تقييم احتياجاتك دوريا. وتذكر إن أحداث الحياة الهامة مثل ولادة طفل أو شراء بيت أو التقاعد سوف تؤثر على استراتيجية استثمارك.

ولذلك وجود خطة مالية مبنية على أساس صحيح هى المفتاح لقدرتك على الاعتماد على النفس وتأمين حياتك

المالية حيث يمكنك تقييم الوضع المالى الراهن الذى تعيش به وبناء خططك واختياراتك المستقبلية اعتمادا عليه بحيث تكون استثماراتك طويلة الأمد وواقعية للوصول لأهدافك المبتغاة ، والتى من الممكن ان تحددها فى ثلاثة أهداف

- الحفاظ على رأس المال.
- الحصول على إيراد.
- زيادة قيمة رأس المال.

بلع ةظفاحملل كلذو لباعلا ومنلا تاذ صرفلا ضعب اوكرتي لدعبم تارامثتسا فى مهدوقن ةجردب ةنومضم دئاوع بركأ . بلع رثؤت ةيرثك بوق كانه عفتري كرامثتسا نا ظحلات فوسف تادنس تيرتشا اذإ لاثمف ةروطلخا بوتسم عم ضفخنيو ةيرغتلما ةدئافلا راعسأ . سكعلابو مهسلا رعس عفتري ةدئافلا راعسأ ضفخنت امدنعف . دوقنلا ناف كلذكو خلما ضعب لمحتت فوس مهسلأا فى ةرمثتسلما داصتقلإا نأ لاثمف رطا اهيف كلتتم ام ةكرشل ةديلجا حابرلأا وأ ديلجا عفترت كمهسأ ةميق نأ نبعي دق امهسأ ةياعدل اهيف مهسأ كلتتم تبلا ةكرشلا تضرعت اذإ وأ داصتقلاا فعض اذإ اماأ ناف ةيبلس ضفخني دق مهسلا رعس . روتفلا نم الماس كجورخو كتابث نبعي رطاخلما ضعب لمتح نإ لإاو فى شامكن فوس كمهسأ ةميق ناو عافترلال دوعي فوس رعسلا نا ساسأ بلع كمهسأ ةميق روربم لباع ونم لدعبم ظفتتح تقولا . ناف رامثتسلاا ةطلخ برخلأا تانوكلما لثمو بلع كلذ دمتعيو ةفلتمخ نوكت نإ نكيم كتارامثتسا فى ةرطاخلما ةيهمأ بلي ام : نيا ح ؟كرامثتسا ةدم راطإ فى كعقوم تارامثتسا نع نوثحبي يرصق لجلأ نورمثتسلما نا ثي ةرقتسم ةروطخ لقاو ةنيتمو . نم ددمح ردق اولمحتي نأ ليوط لجلأ نورمثتسلما لبقي دقو مهفده قيقتح ضرغل تابثلا مدع ▪ لياع دئاع بلع لوصلحاب نئاهنلا

هذه عيجم ببسبو لاخ يرغتت فوس ةروطلخاو لخدلاو دئاعلاو ومنلا ناف لماوعلا ةركفل ا أو كتايح ةرتف ل ةديج ايرود كتاجايتحا مييقت ديعت نأ . لفط ةدلاو لثم ةمالها ةايلحا ثادحأ ▪ نإ ركذتو فوس دعاقتلا وأ تيب ءارش وأ كرامثتسا ةيجيتارتسا بلع رثؤت

ةيلام ةطخ دوجو كلذلو ايح ينمأتو سفنلا بلع دامتعلاا بلع كتردقل حاتفلما هب حيحص ساسأ بلع ةينبم كت

كتارايتخاو كططخ ءانبو هب شيعت يذلا نهارلا لبالما عضولا مييقت كنكيم ثيح ةيلالما هيلع ادامتعا ةيلبقتسلما كفادهلأ لوصولل ةيعقاوو دملأا ةليوط كتارامثتسا نوكت ثيبح ةثلاث فى اهددنح نا نكملما نم تبلاو ، ةاغتبلما فادهأ

▪ لالما سأر بلع ظافلحا . - داريإ بلع لوصلحا . - ز لالما سأر ةميق ةداي -

دراسة وتحليل الأسهم

إن دراسة وتحليل الأسهم من الأساسيات لأن الاستثمار مغامرة لا يستطيع إنسان أن يتنبأ بنتائجها المستقبلية (إحصل فقط على كل الحقائق التى تستطيع الحصول عليها، إدرس الأسهم التى ترغب الاستثمار بها وحاول الاستمتا ع بالعملية فالعثورعلى أسهم جيدة كالبحث عن الذهب، فهناك توقع عال وأخطاء تحدث وكما يقال " ليس كل ما يلمع ذهبا " بمعنى ليس هو ما تبحث عنه.(

ومن خلال دراسة وتحليل الأسهم يمكنك تعلم الكثير عن الشركات والصناعات ولكن ينبغي عليك أن تفهم الأسهم فهما جيدا قبل الإقدام على شرائها. وكما هو الحال دائما "المعرفة قوة" وفى حال الاستثمار هى مصدر للراحة أيضا.

فإذا كانت لديك معرفة جيدة بصناعة أو بأسهم فأنها ستدفعك إلى الإمام وتتقدم على مستثمر يشترى ويبيع حسب الإشاعات والأخبار والتقارير الإخبارية، فبينما يفكر الآخرون فى بيع الأسهم بسبب إعلان يلحق الضرر بشركة ما على المدى القصير يمكنك ان تصمد أمام العواصف لأنك تفهم الطبيعة الحقيقية للأخبار وقد تكون فرصة ان تشترى المزيد من الأسهم.

ليلتحو ةسارد مهسلأا

نلأ تايساسلأا نم مهسلأا ليلتحو ةسارد نإ نأ ناسنإ عيطتسي لا ةرماغم رامثتسلاا
ةيلبقتسلما اهجئاتنب أبنتي) ،اهيلع لوصلحا عيطتست تىلا قئاقلحا لك ىلع طقف لصحإ
رامثتسلاا بغرت تىلا مهسلأا سردإ مهسأ ىلعروثعلاف ةيلمعلاب عاتمتسلاا لاقي لواحو ا
امكو ثدتح ءاطخأو لاع عقوت كانهف ،بهذلا نع ثحبلاك ةديج " ك سيل ابهذ عملي ام ل "
هنع ثحبت ام وه سيل نعبم **(.**

ملعت كنكيم مهسلأا ليلتحو ةسارد للاخ نمو مهفت نأ كيلع يغبني نكلو تاعانصلاو تاكرشلا نع
يرثكلا مادقلإا لبق اديج امهف مهسلأا اهئارش ىلع . امئاد لالحا وه امكو " ةوق ةفرعلما "
. ردصم هب رامثتسلاا لاح فىو ةحارلل اضيأ

أف مهسأب وأ ةعانصب ةديج ةفرعم كيدل تناك بسح عيبيواذإف ماملإا لىإ كعفدتس ا
ىرتشي رمثتسم ىلع مدقتتو امنيبف ،ةيرابخلإا ريراقتلاو رابخلأاو تاعاشلإا ام ةكرشب
ررضلا قحلي نلاعإ ببسب مهسلأا عيب فى نورخلآا ركفي كنكيم يرصقلا ىدلما ىلع لا مهفت
كنلأ فصاوعلا مامأ دمصت نا نا ةصرف نوكت دقو رابخلأل ةيقيقلحا ةعيبط ىرتشت مهسلأا
. نم ديزلما